

**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS  
VISION ADVISORS S.A**

Estados financieros por los años terminados  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
e informe del Auditor Independiente

## CONTENIDO

Informe del Auditor Independiente

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos  
M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos  
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

Señores Accionistas y Directores de  
Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. (en adelante “la Administradora”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A., es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para que estos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Administradora con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Administradora. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

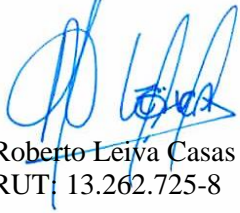
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

*Deloitte.*

Marzo 19, 2019  
Santiago, Chile



Roberto Leiva Casas - Cordero  
RUT: 13.262.725-8

**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.**

Estados de situación financiera.....	3
Estados de resultados integrales .....	4
Estados de cambio en el patrimonio .....	5
Estados de flujo de efectivo .....	6
Nota 1.- Información corporativa .....	7
Nota 2.- Base de preparación de los estados financieros .....	8
Nota 3.- Políticas contables significativas .....	10
Nota 4.- Cambios contables .....	17
Nota 5.- Administración de riesgos financieros.....	18
Nota 6.- Efectivos y equivalentes al efectivo.....	21
Nota 7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	21
Nota 8.- Propiedades, planta y equipos .....	23
Nota 9.- Saldos y transacciones con partes relacionadas .....	23
Nota 10- Impuestos corrientes, impuestos diferidos e impuestos a las ganancias .....	24
Nota 11- Otros activos financieros .....	26
Nota 12- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar .....	27
Nota 13- Provisión por beneficios a los empleados .....	27
Nota 14- Otras provisiones, corrientes.....	28
Nota 15- Otras provisiones, no corrientes.....	28
Nota 16- Patrimonio .....	28
Nota 17- Ganancia por acción.....	29
Nota 18- Ingresos ordinarios .....	30
Nota 19- Costos de ventas.....	30
Nota 20- Gasto de administración.....	31
Nota 21- Ingresos financieros .....	31
Nota 22- Costos financieros .....	32
Nota 23- Moneda extranjera y unidades reajustables .....	32
Nota 24- Garantías, contingencias, juicios y otros.....	33
Nota 25- Garantías comprometidas con terceros .....	35
Nota 26- Distribución del personal .....	35
Nota 27- Medio ambiente .....	35
Nota 28- Sanciones.....	35
Nota 29- Hechos posteriores.....	36

**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDO VISION ADVISORS S.A**

Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos – M\$)

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	233.064	1.559
Otros activos financieros, corrientes	11	56.894	330.377
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	78.695	472.402
Activos por impuestos, corrientes	10	58.088	9.184
<b>Total activos corrientes</b>		<b>426.741</b>	<b>813.522</b>
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	8	1.544	1.939
Activos por impuestos diferidos	10	23.744	2.674
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>25.288</b>	<b>4.613</b>
<b>Total de activos</b>		<b>452.029</b>	<b>818.135</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	12	31.605	103.775
Otras provisiones, corrientes	14	49.770	116.372
Pasivos por impuestos, corrientes	10	-	92.226
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	13	64.057	126.434
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>145.432</b>	<b>438.807</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital emitido		387.087	331.250
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(80.490)	48.078
<b>Total patrimonio</b>		<b>306.597</b>	<b>379.328</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>452.029</b>	<b>818.135</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDO VISION ADVISORS S.A**

Estados de Resultados Integrales  
 Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
 (Cifras expresadas en miles de pesos chilenos – M\$)

Estado del resultado, por función de gastos	Nota	01.01.2018 Al 31.12.2018 M\$	01.01.2017 Al 31.12.2017 M\$
<b>Ganancias (pérdidas)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	18	747.167	2.709.475
Costo de ventas	19	(194.533)	(796.946)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>552.634</b>	<b>1.912.529</b>
Gastos de administración	20	(614.345)	(1.163.507)
Otras ganancias (pérdidas)		3.953	796
<b>(Pérdidas) ganancia de actividades operacionales</b>		<b>(57.758)</b>	<b>749.818</b>
Ingresos financieros	21	1.385	97.029
Costos financieros	22	(91.782)	-
Diferencias de cambio		(1.483)	(9.589)
<b>(Pérdidas) ganancia, antes de impuestos</b>		<b>(149.638)</b>	<b>837.258</b>
Ganancia (gasto) por impuesto a las ganancias	10	21.070	(213.891)
<b>(Pérdidas) ganancias procedente de operaciones continuadas</b>		<b>(128.568)</b>	<b>623.367</b>
<b>Ganancia procedente de operaciones discontinuadas</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ganancia / (Pérdida)</b>		<b>(128.568)</b>	<b>623.367</b>
<b>Resultado integral total</b>		<b>(128.568)</b>	<b>623.367</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		<b>(128.568)</b>	<b>623.367</b>
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>Ganancias por acción básica</b>			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	17	(8,96569)	49,86936
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		(8,96569)	49,86936

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos – M\$)

Al 31 de diciembre de 2018

	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlada M\$</b>	<b>Patrimonio Total M\$</b>
Saldo inicial al 01.01.2018	<b>331.250</b>	-	<b>48.078</b>	<b>379.328</b>	<b>379.328</b>
Ganancia	-	-	(128.568)	(128.568)	(128.568)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	(128.568)	(128.568)	(128.568)
Dividendos	-	-	-	-	-
Aumentos de Capital	55.837	-	-	55.837	55.837
Saldo final al 31.12.2018	<b>387.087</b>	-	<b>(80.490)</b>	<b>306.597</b>	<b>306.597</b>

Al 31 de diciembre de 2017

	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlada M\$</b>	<b>Patrimonio total M\$</b>
Saldo inicial al 01.01.2017	<b>331.250</b>	-	<b>205.788</b>	<b>537.038</b>	<b>537.038</b>
Ganancia	-	-	623.367	623.367	623.367
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	<b>623.367</b>	<b>623.367</b>	<b>623.367</b>
Dividendos	-	-	(781.077)	(781.077)	(781.077)
Aumentos de Capital	-	-	(157.710)	(157.710)	(157.710)
Saldo final al 31.12.2017	<b>331.250</b>	-	<b>48.078</b>	<b>379.328</b>	<b>379.328</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A**

Estados de Flujos de Efectivo  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos – M\$)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Nota	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.303.300	3.030.271
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(512.671)	(1.068.628)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(424.862)	(669.044)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(4.976)	(15.679)
Otros pagos por actividades de operación		(382.873)	(706.505)
Dividendos recibidos		3.953	676
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>		<b>(18.129)</b>	<b>571.091</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:</b>			
Compras de propiedades, planta y equipos		-	(1.073)
Inversiones		193.711	
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>193.711</b>	<b>(1.073)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Dividendos pagados		-	(781.077)
Aumento de Capital		55.837	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>55.837</b>	<b>(781.077)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>231.419</b>	<b>(211.059)</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		86	184.038
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivos		231.505	(27.021)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		1.559	28.580
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	6	<b>233.064</b>	<b>1.559</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### Nota 1 –Información Corporativa

La Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A., (en adelante “Vision” o “Administradora” o “la Sociedad”), es una sociedad anónima constituida por escritura pública de fecha 04 de Julio de 2013, otorgada en la Notaría Pública de Santiago de don Eduardo Avello Concha, y cuya existencia como Administradora General de Fondos fue aprobada por Resolución Exenta N°378 de fecha 21 de octubre de 2013 de la Comisión para el Mercado Financiero - CMF - (antes Superintendencia de Valores y Seguros - SVS). Inscrita a fojas 82.269, N°53.981, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, correspondiente al año 2013, y publicada en el Diario Oficial de fecha 28 de octubre del año 2013.

El objeto de la Administradora es la administración de recursos de terceros de conformidad con lo dispuesto en la Ley N° 20.712, así como la realización de las demás actividades complementarias autorizadas por la Comisión para el Mercado Financiero a las administradoras generales de fondos.

El domicilio social se encuentra en Magdalena N°140, piso 21 en la comuna de Las Condes, en la ciudad de Santiago de Chile.

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora administra los siguientes Fondos:

- Vision Aconcagua Fondo de Inversión
- Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión
- Vision Acciones Globales Fondo de Inversión

De acuerdo a escritura pública de fecha 4 de julio de 2013, el capital inicial de la Administradora fue de \$265.000.000, dividido en 10.000 acciones. Con fecha 29 de abril de 2014 se celebró la Primera Junta Extraordinaria de Accionistas en la que se acordó aumentar el capital de la Administradora, quedando enterado el nuevo capital al 30 de julio de 2014, en \$331.250.000 equivalente a 12.500 acciones nominativas, todas de una misma serie y sin valor nominal, vigente a la fecha del presente estado financiero.

Con fecha 20 de octubre de 2014, la Comisión para el Mercado Financiero, mediante Resolución Exenta N°263, aprueba reforma a los estatutos, específicamente en la modificación en la razón social pasando a llamarse “Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.”

Con fecha 30 de abril de 2015, se realiza la Tercera Junta Extraordinaria de Accionistas, en la que se aprobó un aumento en el capital de la Administradora, el que consiste en la emisión de 6.250 acciones a un valor de colocación de \$26.500 pagadero en el plazo de 3 años, las que no fueron suscritas ni pagadas en el plazo señalado anteriormente.

Con fecha 14 de noviembre de 2017 la Administradora solicitó a la CMF dar término a las operaciones del Fondo Mutuo Vision Bonos Globales. Con fecha 11 de enero de 2018 se informó el término de liquidación del Fondo.

Con fecha 14 de mayo de 2018, se realiza la Quinta Junta Extraordinaria de Accionistas, en la que se aprobó un aumento en el capital de la Administradora de 12.500 acciones íntegramente suscritas y pagadas a 21.386 acciones nominativas, mediante la emisión de 8.886 acciones a un valor de colocación de \$30.346 pagadero en el plazo de 3 años contado desde el 14 de mayo de 2018. Al 31 de diciembre de 2018 se han suscrito y pagado 1.793 acciones por Vision Advisors Managers SpA y 47 acciones por Boris Garafulic.

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Con fecha 04 de julio de 2018, por Resolución Exenta N°2634, rectificadora por Resolución Exenta N°2847 de fecha 13 de julio de 2018, la Comisión para el Mercado Financiero, aprueba reforma a los estatutos sociales que consiste en aumentar el capital social de la Administradora.

Con fecha 24 de agosto de 2018 la Administradora informó a la CMF el nuevo texto refundido del Reglamento Interno del Fondo Vision Atacama, en el cual señala la modificación del plazo de duración y el procedimiento de liquidación del Fondo.

Los Accionistas de la Administradora se componen como sigue:

Vision Advisors Asset Managers SpA	76.306.564-2	98,75%
Boris Garafulic Litvak	6.610.321-8	0,79%
Arturo Alegría Chaud	9.989.836-4	0,46%

En tanto el control de la Compañía pertenece a la Administradora Vision Advisors Asset Managers SpA., que posee un 98,75% de la propiedad de la Administradora. A su vez esta Administradora es controlada por la Sociedad Inversiones Nanuca SpA 76.570.158-9

La emisión de estos estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 19 de marzo de 2019.

Los auditores de la Administradora corresponden a Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

### **Nota 2–Bases de preparación de los estados financieros**

#### **(a) Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

En la preparación de los Estados Financieros la sociedad aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **(b) Bases de medición**

Los estados financieros de la Administradora han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por aquellos Activos financieros que están a valor razonable con efecto en resultado del ejercicio, tales como: inversiones en fondos mutuos e inversiones en fondos de inversión.

#### **(c) Período cubierto**

El Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo cubren los ejercicios entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### (d) Conversión de moneda extranjera

#### (i) Moneda funcional y de presentación

La Administradora considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los Estados Financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Administradora. La información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

#### (ii) Transacciones y saldos

Las transacciones en otras monedas distintas de pesos chilenos se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros expresados en moneda distinta al peso chileno son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en el estado de resultados bajo el rubro "Diferencia de Cambio". Las paridades utilizadas corresponden al Dólar Observado del 31 de diciembre de 2018, informado por el Banco Central de Chile el día hábil siguiente y el valor de la Unidad de Fomento correspondiente al 31 de diciembre de 2018.

	31.12.2018	31.12.2017
	\$	\$
Dólares estadounidenses (US\$ )	694,77	614,75
Unidades de Fomento (UF)	27.565,79	26.798,14

### (e) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la alta administración de la Administradora a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres.

Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las principales estimaciones que determina la Sociedad son:

- La vida útil de los activos fijos
- Impuesto a la renta e impuestos diferidos
- Provisión del personal y vacaciones
- Otras provisiones
- El valor razonable de activos y pasivos financieros

Los Estados Financieros de la Sociedad no poseen estimaciones críticas o juicios contables que afecten significativamente los Estados Financieros.

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### Nota 3–Políticas contables significativas

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente a los ejercicios presentados en estos estados financieros.

#### (a) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones de alta liquidez y con riesgo poco significativo con vencimientos igual o inferior a 90 días.

#### (b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. No obstante, lo anterior, dado que el plazo de vencimiento de las cuentas por cobrar es corto y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativo, se utilizará el valor nominal.

Bajo este rubro se presentan principalmente, las remuneraciones devengadas por los Fondos administrados.

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 31 de diciembre de 2018, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

#### (c) Activos financieros

##### Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, la Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en Patrimonio y, iii) a costo amortizado. Esta clasificación depende de la intención con que se adquieren dichos activos.

La Sociedad clasifica los activos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

i) Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados:

Los activos financieros a valor razonable corresponden a instrumentos financieros, valorizados de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre de los Estados Financieros. Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Sociedad registra inversiones bajo esta categoría.

ii) Activos financieros a costo amortizado:

Los activos financieros a costo amortizado son activos no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses y reajustes de acuerdo con los términos contractuales de la inversión.

Bajo esta categoría se presentan principalmente los pactos de compras con retroventa.

Pactos de compra con retroventa: Se efectúan operaciones de pacto de compra con retroventa como una forma de inversión. Estos acuerdos, otorgados por la contraparte, son valorizados de acuerdo a la tasa de interés pactada del contrato, se devengan diariamente hasta su vencimiento, y son garantizados a través de Instrumentos Financieros.

iii) Pasivos Financieros:

Una entidad clasificará todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por:

- Los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que sean pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable.
- Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumpla con los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilicen utilizando el enfoque del involucramiento continuo.

La Sociedad a la fecha de cierre de los Estados Financieros no ha clasificado pasivos financieros a valor razonable.

Reconocimiento:

Inicialmente, la Sociedad reconoce sus activos y pasivos financieros en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo.

Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable de la transacción.

Baja de activos y pasivos:

La Sociedad da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero.

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

La entidad elimina de su Estado de Situación Financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando se ha extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato ha sido pagada, o bien ha expirado.

### Estimación de valor razonable

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

El valor razonable de un instrumento financiero se estima usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

### Valorización del costo amortizado

El costo amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado un activo o pasivo financiero, corregido en más o menos, según sea el caso, por los reembolsos del activo o pasivo principal, más o menos, la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier disminución por deterioro.

### **(e) Propiedades, plantas y equipos**

Las partidas de propiedades, plantas y equipos corresponden principalmente a equipos computacionales, mobiliario e instalaciones, son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El valor de la depreciación se reconoce en el Estado de Resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas.

Vida útil de las propiedades, planta y equipos:

Detalle	Vida útil de bienes adquiridos
Muebles y útiles	84 meses
Maquinarias y equipos	72 meses
Remodelación oficina	60 meses

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### **(f) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando:

La Administradora tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el monto se pueda estimar en forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor razonable de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Administradora.

### **(g) Impuestos a la renta e impuestos diferidos**

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes son reconocidos en resultados y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados y en otros resultados integrales, dependiendo del origen de la diferencia temporaria.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar por el resultado tributario del ejercicio, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor contable de los activos y pasivos, para propósitos financieros y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias, cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas a la fecha del estado de situación financiera. Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las utilidades imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son ajustados en la medida que sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Los activos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados a los impuestos a las utilidades aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad, o en distintas entidades tributarias, pero tratan de liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes compensando los montos, o sus activos y pasivos tributarios serán liberados al mismo tiempo.

### **(h) Beneficios a los empleados**

#### **(i) Vacaciones del personal**

La obligación por vacaciones se registra de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio durante el ejercicio, basado en los días de vacaciones pendientes de cada trabajador, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

#### **(ii) Incentivos**

La Administradora contempla para sus empleados un plan de incentivos por cumplimiento de objetivos. Los incentivos, que eventualmente se entreguen, consisten en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se registran en base devengada.



## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### **(i) Capital emitido**

El capital social está representado por acciones ordinarias de una misma serie, sin valor nominal que dan derecho a un voto por acción.

### **(j) Política de dividendos**

De acuerdo al Artículo N°79 de la Ley N°18.046, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las ganancias líquidas del ejercicio. En virtud de la obligación legal y a la política de dividendos establecida en los estatutos que se encuentra sujeta a la Administradora, será registrado un pasivo al momento de ser ratificado por el Directorio.

### **(k) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo.

La Sociedad considera un análisis en base a cinco pasos para determinar el reconocimiento del ingreso: (i) Identificar el contrato con el cliente. (ii) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. (iii) Determinar el precio de la transacción. (iv) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y (v) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos cuando o a medida que se satisfaga la obligación de desempeño comprometidos al cliente.

#### Remuneraciones y Comisiones:

Las remuneraciones cobradas a los Fondos administrados son en base a un porcentaje del patrimonio de dicho Fondo, y se reconoce diariamente a valor nominal en el Estado de Resultados al momento que se devengan los ingresos por este concepto.

Las comisiones cobradas corresponden a los rescates de cuotas de Fondos de Inversión que realicen los aportantes con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia y comisiones por administración de cartera.

#### Administración de Carteras de Terceros:

La Sociedad cobra una remuneración por administración de cartera de terceros en base a un porcentaje del patrimonio administrado según lo establecido en los respectivos contratos.

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### **(l) Reconocimiento de gastos**

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro de incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumpla los requisitos necesarios para su registro como activo.

Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros, se utilizará un procedimiento genérico y racional de distribución de los gastos, aplicándose las depreciaciones o amortizaciones correspondientes, de forma tal que permita una correlación entre ingresos y gastos.

Los gastos de administración comprenden compensación a unidades de apoyo.

### **(m) Identificación y medición del deterioro**

#### i. Activos financieros medidos a costo amortizado:

Un activo financiero a costo amortizado es revisado a lo largo del ejercicio y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, para determinar si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento cause la pérdida que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y que ese evento tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero y que puede ser calculado con fiabilidad.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original.

Los activos financieros significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro y todas las pérdidas por este concepto son reconocidas en resultado.

#### ii. Activos no financieros:

Los montos en libros de los activos no financieros son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en los libros del activo sobre su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**(n) Nuevos pronunciamientos contables**

**a) Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:**

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, Instrumentos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

**NIIF 9**

NIIF 9 Instrumentos Financieros, incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo "prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilización del deterioro y cambios en la contabilidad de coberturas.

La aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9 no generó efectos patrimoniales en los estados financieros de la Sociedad.

**NIIF 15**

La Sociedad ha adoptado la Norma NIIF 15 usando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de aplicación inicial (es decir, el 1 de enero de 2018).

La aplicación de la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", no generó efectos patrimoniales producto de su aplicación, por lo tanto, la información revelada al 31 de diciembre de 2017 no ha sido reexpresada en los presentes estados financieros.

La aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 15 no generó efectos patrimoniales en los estados financieros de la Sociedad.

**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**(o) Normas e interpretaciones emitidas no vigentes**

**b) Normas, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:**

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 16, Arrendamientos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, Contratos de Seguros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

La administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 16 y CINIIF 23, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la administración realice una revisión detallada. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros.

**(p) Reclasificaciones**

A la fecha del presente Estado Financiero, no se han efectuado reclasificaciones.

**Nota 4– Cambios contables**

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### **Nota 5– Administración de riesgo financiero**

Los principales objetivos de la gestión de riesgo financiero son minimizar los efectos potenciales de los diferentes tipos de riesgo que afecten el estado de resultados y patrimonial de la Administradora, y asegurar la disponibilidad de recursos para el cumplimiento de los compromisos financieros, protegiendo el valor de los flujos económicos de los activos y pasivos de la Administradora.

El objetivo es tener una adecuada gestión de riesgos, así como también dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero. La Administradora implementó un modelo de riesgo que considera la elaboración, aprobación y puesta en práctica de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora, las que están incluidas en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Administradora.

El cumplimiento de estas políticas y procedimientos es monitoreado permanentemente mediante la implementación de un Sistema de Gestión de Riesgo, el cual tiene como una de sus etapas la verificación del cumplimiento de las referidas políticas y procedimientos y la emisión periódica de informes al directorio de la Administradora, con los resultados obtenidos de la implementación del sistema.

Adicionalmente, la Administradora ha implementado una gestión integrada de riesgos que considera todos los procesos involucrados en el negocio junto a todo el personal. Esto incluye riesgo financiero, riesgo operacional, seguridad de la información y prevención de fraude y terrorismo.

### **Tipos de riesgo de los instrumentos financieros**

Los activos, pasivos e ingresos de la Administradora se ven afectados por diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado. Este último, por efectos de fluctuaciones en el precio del valor cuota y el tipo de cambio.

#### **(a) Riesgo de crédito**

El Riesgo de crédito es la posibilidad de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales, originando una pérdida a la Administradora.

La política de la Administradora es invertir sus recursos en activos financieros que presenten estabilidad, liquidez y que por su naturaleza es muy baja la posibilidad de presentar incobrables. Adicionalmente las cuentas por cobrar de la Administradora son respecto de los Fondos y Carteras por ella administrados, las cuales no presentan indicios de incobrabilidad de sus cuentas.

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### **(b) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que la Administradora no cumpla con sus compromisos u obligaciones contraídas como consecuencia de sus necesidades de capital de trabajo y capital mínimo regulatorio.

La política de la Administradora para manejar el riesgo de liquidez consiste en invertir en instrumentos financieros con una adecuada liquidez y así asegurar el cumplimiento de sus obligaciones contractuales.

La Administradora no tiene obligaciones financieras de largo plazo, adicionalmente la Administradora presenta obligaciones por pagar que son de volumen muy inferior a los activos corrientes.

Los activos corrientes tienen la posibilidad de ser convertidos en efectivo en forma rápida y superan en 2,934299 veces el total de las obligaciones corrientes (activos corrientes/pasivos corrientes).

### **(c) Riesgo de mercado**

#### (i) Riesgo de precios

La Administradora invierte principalmente en cuotas de fondos de inversión y fondos mutuos bajo su administración. Las inversiones de la Administradora se encuentran expuestas al riesgo de precio, que se refiere a una potencial pérdida causada por cambios adversos en los precios de mercado de los activos en los cuales mantiene sus inversiones.

La Administradora mitiga el riesgo de precio mediante la inversión en toda gama de fondos, lo que le permite obtener una diversificación de los activos en los que invierten los fondos bajo su administración. De esta manera, a través de sus fondos la Administradora tiene acceso tanto a instrumentos de capitalización como instrumentos de deuda, tanto nacionales como internacionales.

#### (ii) Tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es la sensibilidad del valor de los activos y pasivos financieros de la Administradora ante fluctuaciones en el valor del Tipo de Cambio.

La política de la Administradora para manejar el riesgo Tipo de Cambio es invertir en activos denominados en moneda nacional o en UF. Cuando se presenta una posibilidad de invertir en instrumentos financieros denominados en otra moneda, la Administradora puede cubrir el riesgo Tipo de Cambio a través de Contratos Forward.

#### (iii) Patrimonio mínimo

La obligación de mantener un patrimonio no inferior al equivalente a 10.000 UF

La política de la Administradora es mantener un patrimonio que exceda razonablemente esa exigencia regulatoria.

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### (d) Información cuantitativa relativa a la exposición al riesgo

#### (i) Riesgo de crédito

La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está representada por los valores libros de los activos financieros según la siguiente tabla:

Institución financiera	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Vision Atacama FI	-	137.623
Vision Aconcagua FI A	40.720	192.754
Vision Aconcagua FI B	16.174	-
<b>Total</b>	<b>56.894</b>	<b>330.377</b>

El riesgo de crédito de efectivo y efectivo equivalente, así como los otros activos no representan un riesgo significativo para la Sociedad Administradora.

#### (ii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez que afecta a la Sociedad es bajo ya que mantiene una situación patrimonial estable manteniendo efectivo y equivalente al efectivo, además no cuenta con créditos vigentes al 31 de diciembre de 2018. La administración minimiza el riesgo de liquidez manteniendo cuotas de fondos mutuos money market y efectivo para las necesidades de liquidez.

#### (iii) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado representa la incertidumbre del mercado financiero a la que se expone la Sociedad, su objetivo es controlar las exposiciones a este tipo de riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de los fondos administrados y de sus activos financieros.

#### (iv) Riesgo de Precio

Los activos financieros a valor razonable de la Sociedad se encuentran invertidos en cuotas de fondos mutuos y en cuotas de fondos de inversión. El valor de las cuotas de estos instrumentos puede experimentar variaciones por el comportamiento del mercado, esto a su vez puede generar un impacto en los fondos de inversión y carteras administradas y como consecuencia de lo anterior la administradora podría tener consecuencias en las remuneraciones percibidas.

### (e) Información cualitativa relativa a la exposición al riesgo

Las cuotas de los Fondos de Inversión, su valorización corresponde al valor cuota emitida por el emisor, siendo clasificados en el Nivel 1.

Nivel 1: Los inputs son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Administradora tiene la capacidad de acceder a la fecha de medición.

Las cuotas de Fondos de Inversión representan la participación en Fondos cuyo riesgo de mercado está dado por los activos en que invierten dichos Fondos.

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Los Fondos de Inversión son patrimonios separados de la Administradora. De esos Fondos de Inversión, al 31 de diciembre de 2018, no se observa riesgo de deterioro y por lo tanto no se ha constituido menor valor por ese concepto.

Los Fondos de Inversión tienen políticas de diversificación de sus inversiones y el riesgo tasa de interés es manejado directamente en los Fondos.

### Tipo de cambio

La Sociedad Administradora no se expone al riesgo de tipo de cambio ya que mantiene su efectivo y efectivo equivalente y sus inversiones en moneda local (\$) minimizando así este tipo de riesgo.

### Patrimonio mínimo

El Patrimonio al 31 de diciembre de 2018 equivale a 1,07202 veces el monto exigido por la regulación como patrimonio mínimo.

### Información adicional cualitativa relativa a la exposición al riesgo

La Administradora no posee más información adicional relativa a la exposición al riesgo, sin embargo, existe una política de revisión constante.

### Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo

(a) La composición al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

		31.12.2018	31.12.2017
	Moneda	M\$	M\$
Banco Bice	Pesos chilenos	14.365	1.505
Banco Bice	Dólar estadounidense	313	54
Fondo Mutuo BCI Eficiente	Pesos chilenos	5.038	-
Fondo Mutuo BICE Liquidez	Pesos chilenos	213.348	-
<b>Total</b>		<b>233.064</b>	<b>1.559</b>

(b) Cuotas de Fondos Mutuos

Cuota de Fondos Mutuos, con rescate menor a tres meses, se encuentran registradas a su valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora presenta inversiones en Fondo Mutuo Bice Liquidez Pesos Inversionista, con un saldo de 186.533,9139 cuotas, y BCI Eficiente con un saldo de 3.649,4376 cuotas.

Al 31 de diciembre de 2017, la Administradora no presenta inversiones en cuotas de Fondos Mutuos.



**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**Nota 7– Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

(a) La composición de los deudores corrientes y no corrientes es la siguiente:

Nombre	Moneda	31.12.2018		31.12.2017	
		Corrientes M\$	No corrientes M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$
Remuneración administración	Pesos chilenos	67.608	-	446.415	-
Cuentas por cobrar	Pesos chilenos	11.087	-	25.987	-
<b>Total</b>		<b>78.695</b>	<b>-</b>	<b>472.402</b>	<b>-</b>

(b) Composición de los deudores comerciales y cuentas por cobrar es la siguiente:

Moneda	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Comisiones Fondos de Inversión (fija)	Pesos chilenos 20.895	49.639
Comisiones Fondos de Inversión (variable)	Pesos chilenos -	394.456
Comisiones Fondos Mutuos	Pesos chilenos -	2.221
Comisiones Adm. Carteras de Terceros	Pesos chilenos 46.713	99
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos 11.087	25.987
<b>Total</b>	<b>78.695</b>	<b>472.402</b>

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Administradora aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 31 de diciembre de 2018, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

(a) Los vencimientos de las cuentas por cobrar son los siguientes:

Moneda	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Vencimiento menor de tres meses	Pesos chilenos 67.608	472.402
Vencimiento entre tres y seis meses	Pesos chilenos 11.087	-
Vencimiento entre seis y doce meses	Pesos chilenos -	-
<b>Total</b>	<b>78.695</b>	<b>472.402</b>

**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(b) Importe en libros de deudas comerciales obtenido por garantía u otra mejora crediticia:

La Administradora no tiene activos obtenidos tomando el control de garantías y otras mejoras crediticias obtenidas al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

**Nota 8– Propiedades, plantas y equipos**

(a) La composición de Propiedades, plantas y equipos es la siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Muebles y Útiles	676	676
Depreciación acumulada Muebles y Útiles	(383)	(301)
<b>Subtotal valor neto Muebles y útiles</b>	<b>293</b>	<b>375</b>
Equipos	1.876	1.876
Depreciación acumulada Equipos	(625)	(312)
<b>Subtotal valor neto Equipos</b>	<b>1.251</b>	<b>1.564</b>
<b>Valor neto total propiedades, plantas y equipos</b>	<b>1.544</b>	<b>1.939</b>

La composición de Propiedades, plantas y equipos es la siguiente

(b) Detalle del movimiento:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	1.939	1.397
Adiciones al ejercicio	-	902
Ajustes corrección año anterior	-	-
Depreciación de ejercicio	(395)	(360)
<b>Saldo Movimiento</b>	<b>1.544</b>	<b>1.939</b>

**Nota 9– Saldos y transacciones con partes relacionadas**

(a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen cuentas por cobrar con entidades relacionadas.

(b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen cuentas por pagar con entidades relacionadas.

(c) Transacciones con relacionados y sus efectos en resultados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen transacciones con relacionadas y con efectos en resultados.

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

La Administradora tiene como política informar todas las transacciones que efectúa con partes relacionadas durante el ejercicio, con excepción de los dividendos pagados y aportes de capital recibidos, los cuáles no se entienden como relacionados, ni tampoco los Fondos que administra.

Cuando existen transacciones con relacionadas, estas operaciones son hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

### (d) Remuneración personal clave de la gerencia

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, hubo remuneración percibida por los principales ejecutivos de la Administradora:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Remuneraciones principales ejecutivos	349.782	589.214

Los principales ejecutivos de Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A., remunerados, corresponde a los siguientes:

Cargo	N° Ejecutivos
Gerencia	2
Ejecutivos	1

### (e) Compensaciones del personal clave de gerencia

Al 31 de diciembre de 2018, existe una provisión por beneficios a corto plazo de M\$37.750, no existen otros beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo que revelar.

### (f) Garantías constituidas por la Administradora a favor de la Gerencia

Al 31 de diciembre de 2018, no existen garantías constituidas por la Administradora a favor de la Gerencia.

La Gerencia, Administradores y Directores de la Administradora no perciben ni han percibido durante los ejercicios terminado al 31 de diciembre de 2018, retribución alguna por concepto de pensiones, seguros de vida, permisos remunerado o prestaciones por incapacidad.

## Nota 10– Impuestos corrientes, impuestos diferidos e impuestos a las ganancias

### (a) Activos y Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora ha determinado los impuestos corrientes, según el siguiente detalle:

Activos por impuestos corrientes	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Impuesto por recuperar	-	9.184
Pagos provisionales mensuales	58.088	-
<b>Total impuestos corrientes</b>	<b>58.088</b>	<b>9.184</b>

**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(a) Activos y Pasivos por impuestos corrientes, continuación

<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagos provisionales mensuales	-	139.872
Pagos provisionales mensuales por pagar	-	(17.344)
Provisión Impuesto Renta	-	(214.754)
<b>Total impuestos corrientes</b>	<b>-</b>	<b>(92.226)</b>

**Tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período 2014-2018**

El sistema de impuesto a la renta chileno fue reformado por la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 y la Ley N°20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las que introdujeron una serie de cambios que gradualmente han entrado en vigencia.

Conforme a estas modificaciones, a contar del año 2017 las sociedades anónimas deben determinar sus impuestos en base a un "Régimen Parcialmente Integrado" establecido en la letra B) del artículo 14 de la Ley de la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de "Atribución de Rentas" que dispone la letra A) de esta norma.

Adicionalmente, se estableció un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Primera Categoría pasando de un 20% a un 21% para el año comercial 2014, 22,5% para el año comercial 2015, a un 24% para el año comercial 2016, a un 25,5% para el año comercial 2017 y a un 27% a contar del año comercial 2018.

Respecto a lo anterior y de acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Administradora ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

(b) Activos por impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión de vacaciones	3.523	2.674
Propiedades, planta y equipos	23	-
Instrumentos financieros	9.378	-
Pérdida tributaria	10.821	-
<b>Total</b>	<b>23.744</b>	<b>2.674</b>

**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(c) Tasa efectiva de impuestos

La conciliación del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos a partir del resultado financiero antes de impuesto, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancias (pérdidas) antes de impuestos	(149.638)	837.258
Impuesto a la renta teórico	-	(213.501)
Efectos impositivos, diferencias temporarias	21.070	(390)
<b>Ingresos (gastos) por impuestos a las ganancias</b>	<b>21.070</b>	<b>(213.891)</b>
Tasa impositiva legal	27%	25,50%
Tasa impositiva diferencias temporarias	-14,08%	0,05%
<b>Tasa efectiva</b>	<b>12,92%</b>	<b>25,55%</b>

(d) Resultado por Impuestos a la Ganancias

La Administradora registra pérdida tributaria por M\$ 40.079 al 31 de diciembre de 2018 y una provisión de impuestos de M\$ 214.754 al 31 de diciembre de 2017, según el siguiente detalle:

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Gastos por impuesto a la Renta:</b>		
Impuesto corriente del ejercicio	-	(214.754)
Impuesto corriente ejercicio anterior	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>-</b>	<b>(214.754)</b>
Efectos por impuestos diferidos:		
Originados por diferencias temporarias	21.070	863
<b>Abono (cargo) neto a resultados por impuesto a la renta</b>	<b>21.070</b>	<b>213.891</b>

**Nota 11– Otros activos financieros**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a títulos en valores que la Administradora mantiene en los Fondos propios administrados, los que se encuentran valorizados a su valor razonable Nivel 1, esto es el valor cuota publicado por cada Fondo para cada uno de los ejercicios. El detalle de las cuotas de Fondos de Inversión es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018:

<b>Cuotas de Fondos de Inversión:</b>	<b>Nemotécnico</b>	<b>Moneda</b>	<b>Unidades</b>	<b>Precio \$</b>	<b>M\$</b>
Vision Aconcagua Fondo de Inversión	CFIVACOFI	Pesos chilenos	423	96.266,0320	40.720
Vision Aconcagua Fondo de Inversión	CFIVACOFIB	Pesos chilenos	268	60.350,4950	16.174
<b>Total</b>					<b>56.894</b>

**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Al 31 de diciembre de 2017:

<b>Cuotas de Fondos de Inversión:</b>	<b>Nemotécnico</b>	<b>Moneda</b>	<b>Unidades</b>	<b>Precio \$</b>	<b>M\$</b>
Vision Atacama Fondo de Inversión	CFIVAFI	Pesos chilenos	890	154.632,6145	137.623
Vision Aconcagua Fondo de Inversión	CFIVACOFI	Pesos chilenos	971	198.510,9227	192.754
<b>Total</b>					<b>330.377</b>

**Nota 12– Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes**

El detalle de este rubro es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018:

<b>Descripción</b>	<b>País</b>	<b>Moneda</b>	<b>M\$</b>	<b>Vencimiento</b>
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	20.631	Menor a 30 días
Impuestos mensuales por pagar	Chile	Pesos	7.815	Menor a 30 días
Cotizaciones previsionales	Chile	Pesos	3.159	Menor a 30 días
<b>Total</b>			<b>31.605</b>	

Al 31 de diciembre de 2017:

<b>Descripción</b>	<b>País</b>	<b>Moneda</b>	<b>M\$</b>	<b>Vencimiento</b>
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	10.948	Menor a 30 días
Impuestos mensuales por pagar	Chile	Pesos	88.395	Menor a 30 días
Cotizaciones previsionales	Chile	Pesos	4.432	Menor a 30 días
<b>Total</b>			<b>103.775</b>	

**Nota 13– Provisión por beneficios a los empleados**

(a) El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados es el siguiente:

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión de vacaciones	13.048	8.296
Otros beneficios empleados	51.009	118.138
<b>Total</b>	<b>64.057</b>	<b>126.434</b>

(b) Movimiento de los beneficios a los empleados:

	<b>Vacaciones</b>	<b>Beneficios</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo Inicial al 01 enero de 2018	8.296	118.138
Uso del beneficio	(13.801)	(118.138)
Aumento (disminución)	18.553	51.009
Otros beneficios	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>13.048</b>	<b>51.009</b>

**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**Nota 14 – Otras provisiones corrientes**

a) La Administradora presenta en otras provisiones corrientes, el siguiente detalle:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Provisión asesorías de carteras de inversión	13.128	96.006
Provisión cuentas por pagar	36.642	20.366
<b>Total</b>	<b>49.770</b>	<b>116.372</b>

**Nota 15– Otras provisiones corrientes, no corrientes**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora no mantiene saldos en otras provisiones no corrientes.

**Nota 16– Patrimonio**

Los movimientos experimentados por el patrimonio en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital suscrito y pagado

La Administradora mantiene en circulación un tipo de serie única de acciones, sin valor nominal, las que se encuentran totalmente pagadas. Este número de acciones corresponde al capital pagado de la Administradora.

Los saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

	N° acciones	Acciones ordinarias	Acciones propias	Total
<b>Al 1 de enero de 2018</b>	<b>12.500</b>	<b>12.500</b>	-	<b>12.500</b>
Ampliación de capital	1.840	1.840	-	1.840
Adquisición de la dependiente	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>14.340</b>	<b>14.340</b>	-	<b>14.340</b>
<b>Al 1 de enero de 2017</b>	<b>12.500</b>	<b>12.500</b>	-	<b>12.500</b>
Ampliación de Capital	-	-	-	-
Adquisición de la dependiente	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>12.500</b>	<b>12.500</b>	-	<b>12.500</b>

Es importante mencionar que existe un aumento de capital aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero mediante Resolución Exenta N°2634 de fecha 04 de julio de 2018, rectificadas por Resolución Exenta N° 2847 de fecha 13 de julio de 2018, a la fecha del presente Estado Financiero se han suscrito y pagado 1.840 acciones de las 8.886 por suscribir.

No existen acciones propias en cartera.

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

No existen reservas ni compromisos de emisión de acciones para cubrir contratos de opciones y venta.

(b) Provisión dividendos mínimos

La Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. deberá distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las ganancias líquidas del ejercicio, de acuerdo a como se indica en los estatutos de la Administradora.

Al 31 de diciembre de 2018 la Administradora no ha repartido dividendos provisorios.

(c) Patrimonio mínimo

Según se establece en el Artículo N°4 de la Ley N°20.712 la Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. deberá mantener permanentemente un patrimonio no inferior al equivalente a UF 10.000, al cierre los presentes Estados Financieros, el patrimonio de la Administradora equivale a UF 10.720,17.

### Información de los objetivos, políticas y los procesos que la Administradora aplica para gestionar patrimonio

Los objetivos de la Administradora al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital adecuada.

### Nota 17– Ganancias por acción

Las ganancias por acción básicas se calcularán dividiendo la utilidad del ejercicio atribuible a los accionistas de la compañía por el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho ejercicio.

De acuerdo a lo expresado la ganancia básica por acción asciende a:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Ganancia/(pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	(128.568)	623.367
	<b>Unidades</b>	<b>Unidades</b>
Número de acciones comunes en circulación	14.340	12.500
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia/(Pérdida) básica por acción	(8,96569)	49,86936

La Administradora no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto, que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.



**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**Nota 18– Ingresos ordinarios**

Las actividades ordinarias de la Administradora se basan en la administración de Fondos de Inversión y la administración de Carteras de Terceros.

Al cierre de estos estados financieros, la Administradora tenía bajo su administración los siguientes Fondos operativos: Vision Aconcagua Fondo de Inversión, Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión, Vision Acciones Globales Fondo de Inversión, y Administración de carteras de terceros.

Vision Atacama Fondo de Inversión terminó sus operaciones el 03 de octubre de 2018.

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>01.01.2018 al 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 al 31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Comisión Adm. Fondos de Inversión	376.308	2.413.868
Comisión Adm. Fondos Mutuos	4.309	22.820
Comisión Adm. Cartera de Terceros	362.419	272.787
Comisión Colocación	1.568	-
Comisión Salida	2.563	-
<b>Total</b>	<b>747.167</b>	<b>2.709.475</b>

**Nota 19– Costos de ventas**

El detalle de los costos de ventas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

<b>Costos de ventas</b>	<b>01.01.2018 al 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 al 31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Asesorías de carteras de inversión	151.047	646.840
Custodia DCV	15.191	6.761
Comisiones de agentes colocadores	3.047	120.317
Certificación en clasificación de riesgo	2.439	3.191
Seguros Fondos	4.181	15.014
Servicios de custodia	-	3.222
Gastos operacionales	2.521	-
Gastos CMF	-	1.601
Market Maker	16.107	-
<b>Total</b>	<b>194.533</b>	<b>796.946</b>

**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**Nota 20– Gastos de administración**

El detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

<b>Gastos de Administración</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>al 31.12.2018</b>	<b>al 31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Depreciación del ejercicio	395	360
Desarrollo y diseño corporativo	-	2.384
Gastos bancarios	2.515	1.160
Gastos generales	72.635	39.977
Gastos informática	5.428	403
Gestión comercial	401	5.991
Honorarios	19.008	34.108
Otros gastos	19.824	597
Otros gastos del personal	94.095	76.807
Patente comercial	2.974	2.649
Registros y suscripciones	5.821	2.927
Servicios asesorías profesionales	18.640	147.902
Sueldos del personal	372.609	848.242
<b>Total</b>	<b>614.345</b>	<b>1.163.507</b>

**Nota 21 – Ingresos financieros**

El detalle de las ganancias por diferencia en valor razonable de activos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

<b>Ingresos Financieros</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>al 31.12.2018</b>	<b>al 31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancias en Fondos Mutuos	1.385	1.301
Ganancia en Fondo Mutuo Vision	-	13.411
Ganancia en Fondos de Inversión	-	82.317
<b>Total</b>	<b>1.385</b>	<b>97.029</b>

**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**Nota 22 – Costos financieros**

El detalle de las pérdidas por diferencia en valor razonable de activos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Costos Financieros	01.01.2018	01.01.2017
	al 31.12.2018	al 31.12.2017
	M\$	M\$
Pérdida en Fondos de Inversión	(91.782)	-
<b>Total</b>	<b>(91.782)</b>	<b>-</b>

**Nota 23 – Moneda extranjera y unidades reajustables**

Los orígenes de los efectos en resultados por diferencias de cambio y aplicación de unidades de reajustes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

	Moneda	Hasta 90 días	
		31.12.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ No reajutable	233.064	1.559
Deudores comerciales y cuentas por cobrar, corrientes	\$ No reajutable	78.695	472.402
Activos por impuestos corrientes	\$ No reajutable	58.088	9.184
Activos financieros corrientes	\$ No reajutable	56.894	330.377
<b>Total activos corrientes</b>		<b>426.741</b>	<b>813.522</b>

Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	\$ No reajutable	1.544	1.939
Activos por impuestos diferidos	\$ No reajutable	23.744	2.674
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>25.288</b>	<b>4.613</b>

	Moneda	M\$	
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ No reajutable	31.605	103.775
Impuestos corrientes	\$ No reajutable	-	92.226
Provisiones por beneficios a los empleados	\$ No reajutable	64.057	126.434
Otras provisiones corrientes	\$ No reajutable	42.372	73.312
	US\$	3.649	37.883
	UF\$	3.749	5.177
Otros pasivos no financieros	\$ No reajutable	-	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>145.432</b>	<b>438.807</b>

Pasivos no corrientes:			
Otras provisiones, no corrientes	\$ No reajutable	-	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### Nota 24– Garantías, contingencias, juicios y otros

#### (a) Juicios y otras acciones legales

No existen juicios que comprometan el patrimonio de la Administradora.

#### (b) Garantías de Fondos

De acuerdo con lo establecido en los artículos N° 4 y 13 de la Ley N° 20.712, el patrimonio mínimo que debe mantener la Administradora es de UF10.000. Además, la Administradora debe mantener garantías por cada uno de los Fondos y carteras administradas por el monto que sea mayor entre UF10.000, el equivalente a 1% del patrimonio promedio diario del Fondo correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización o a aquel porcentaje del patrimonio diario del Fondo correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización que determine la CMF en función de la calidad de gestión de riesgos que posea la Administradora. Al 31 de diciembre de 2018, la CMF no ha dictado la referida norma.

De acuerdo con lo anterior:

Póliza de garantía vigente al 31 de diciembre de 2018, por UF10.000 son las siguientes:

#### **Vision Aconcagua Fondo de Inversión**

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	156187903
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2018
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2019
Contratante	:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Aportantes del Fondo, representados por el Banco Bice según Artículos Nos.12,13 y 14 Ley N°20.712
Situación	:	Vigente

**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión**

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	156187901
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2018
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2019
Contratante	:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Aportantes del Fondo, representados por el Banco Bice según Artículos Nos.12,13 y 14 Ley N°20.712
Situación	:	Vigente

**Vision Acciones Globales Fondo de Inversión**

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	134159
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2018
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2019
Contratante	:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Aportantes del Fondo, representados por el Banco Bice según Artículos Nos.12,13 y 14 Ley N°20.712
Situación	:	Vigente

(b) Restricciones

No existen restricciones que comprometan el patrimonio de la Administradora.

(c) Otras contingencias

No existen otras contingencias

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### Nota 25– Garantías comprometidas con terceros

Al 31 de diciembre de 2018, existen garantías comprometidas con terceros que corresponden a los contratos por Administración de Carteras y comprometan el patrimonio de la Administradora.

#### Administradora General de Fondos Vision Advisors SA

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	01-56-187899
Monto	:	UF 12.000
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2018
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2019
Contratante	:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Los mandantes de Contratos de Administración de Carteras, representados por Banco Bice según Artículos Nos.98 y 99 Ley N°20.712
Situación	:	Vigente

### Nota 26 – Distribución del personal

La distribución de personal de la Administradora es la siguiente al 31 de diciembre de 2018:

Ciudad	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Total
Santiago	3	4	-	7
Total	3	4	-	7

### Nota 27 – Medio ambiente

Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. es una Administradora cuyo giro único y exclusivo es la administración de Fondos de Inversión y la administración de Carteras por cuenta de terceros, por lo cual no realiza gastos ni investigaciones en esta área.

### Nota 28 – Sanciones

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, la Administradora no ha sido objeto de sanciones por parte de organismos reguladores o fiscalizadores.

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### Nota 29 – Hechos posteriores

Con fecha 07 de enero de 2019 se renovó los contratos de pólizas de seguros de garantía con la Compañía HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. según el siguiente detalle:

Entidad	UF	Vigencia desde	Vigencia hasta	N° Póliza
Administración de cartera	17.200	10-01-2019	10-01-2020	18474
Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión	10.000	10-01-2019	10-01-2020	18512
Vision Aconcagua Fondo de Inversión	10.000	10-01-2019	10-01-2020	18514
Vision Acciones Globales Fondo de Inversión	10.000	10-01-2019	10-01-2020	18515

Con fecha 29 de enero de 2019 Vision Advisors Asset Managers SpA suscribió y pagó de 908 acciones correspondientes al aumento de capital vigente, a un precio de \$30.346 pesos por acción.

En sesión ordinaria de directorio celebrada con fecha 19 de marzo de 2019 el señor Felipe Divin Larraín presentó su renuncia al cargo de Gerente General de la Administradora, la cual fue aceptada y se hizo efectiva a contar de esta misma fecha. Con motivo de lo anterior, el Directorio acordó designar en su reemplazo como Gerente General interino, a contar de esta misma fecha, a Pablo Ormazábal Navarro, quien cuenta con una amplia experiencia en el mercado financiero local e internacional.

La Administradora no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 01 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros que puedan afectar significativamente la situación financiera y económica de la Administradora.